1年期和5年期以上均下调5个基点——

LPR下调有利于推动实际贷款利率下行

本报记者 姚 进

11月20日，“新版”贷款市场报价利率（LPR）迎来第四次报价。中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布：1年期LPR为4.15%，5年期以上LPR为4.80%。两者均较前期下调5个基点，且后者是“新版”LPR公布以来的首次下调。

“这符合市场预期，下调幅度与11月5日央行下调1年期中期借贷便利（MLF）利率5个基点一致，从而明确了央行货币政策价格工具的传导机制，表明央行政策利率变动对LPR变动将产生更直接有效的影响。”中国民生银行首席研究员温彬表示。

8月20日，“新版”LPR形成机制开始实施，由于此次完善LPR最突出的一个变化是报价方式，即改为按照公开市场操作利率（主要指MLF利率）加点形成，市场对此后的公开市场操作十分关注。

本月，央行在两周内先后下调MLF利率和逆回购利率。11月19日，财政部、央行开展500亿元国库现金定存，期限为1个月，中标利率降至3.18%，比上一次中标利率低2个基点。

有业内人士认为，虽然国库现金定存利率是市场化招标的结果，政策基准作用不明显，但反映出银行机构的短期负债成本有所下降，从而为LPR等利率的下行创造了条件。

对于1年期LPR下调，市场有所预期，但5年期以上LPR下调略超预期，有人认为此举将直接影响房地产市场。对此，温彬认为，5年期以上LPR下调5个基点有助于降低刚需购房群体房贷成本，也有利于房地产市场保持平稳发展。

“值得注意的是，5年期以上LPR下调旨在一定程度上降低企业中长期信贷融资成本，并不等同于房贷政策放松。”交通银行金融研究中心高级研究员陈冀说，三季度货币政策执行报告已明确表示“坚持不将房地产作为短期经济刺激手段”。

陈冀表示，LPR报价随MLF同步下降，可见央行正继续强化逆周期调节，增强信贷对实体经济支持力度，“发挥好贷款市场报价利率对贷款利率的引导作用，推动金融机构转变贷款定价惯性思维，真正参考贷款市场报价利率定价，促进实际贷款利率下行”。

温彬认为，央行加大逆周期调控力度，对切实降低实体经济融资成本、稳投资、稳增长等方面将发挥积极作用。

一方面民事赔偿案件群体性特征愈加明显，另一方面审判压力越来越大——

中国特色证券集体诉讼制度势在必行

经济日报·中国经济网记者 祝惠春

聚焦

日前，最高人民法院驳回大智慧对股民索赔再审请求，大智慧面临巨额索赔，引发市场对“建立中国特色的证券集体诉讼制度”的热议。

近年来，我国证券民事赔偿案件的群体性、巨型化特征越来越明显。但证券民事审判压力大，一案一立，分别审理的审理方式明显不适应。面对证券侵权这一典型的群体诉讼机制，需要及时研究改进。建立中国特色的证券集体诉讼制度，迫在眉睫。

注册制呼唤集体诉讼

投资者对证券发行欺诈、虚假陈述等违法行为深恶痛绝，呼吁加大违法成本。实际上，行政处罚总是有限的，更适用于这一愿望的是，强化民事责任追究，让其“赔得倾家荡产”。在科创板试点注册制的背景下，探索完善与注册制相适应的证券民事诉讼法律制度尤为重要。

注册制改革以信息披露为核心，投资者主要根据发行人、上市公司的信息披露情况进行自主决策。这种发行端准入方式的市场化调整，尤其需要强化后端的司法诉讼保障。可以说，注册制改革和集体诉讼制度，在很大程度上是“一体两面”，如果没有巨大威慑力为投资者护航，注册制容易出现乱象。

中国政法大学教授肖建华表示：“注册制需要监督。监督可以来自管理者，也可以来自投资者。通过相关投资人主张民事损害赔偿的方式，可以使市场化的股票发行民事行为形成制度闭环，倒逼股票发行行为合法合规。”

从国际经验看，证券集体诉讼是被实践证明了的有效方式。复旦大学法学院教授章武生告诉记者，美国的证券集团诉讼对于美国资本市场的发展起到了巨大的促进作用。“建立证券集体诉讼制度，弥补证券民事赔偿救济乏力的基础制度短板，是注册制下补充行政执法的客观要求，能够有效抑制违法违规行为，显著提升违法违规成本，也是实施股票发行注册制和全面深化资本市场改革开放的有力法律保障。”章武生表示。

从投资者保护角度来看，目前，我国证券市场投资者达到1.5亿人，其中95%以上为中小投资者，是一个典型的散户市场。当受到侵权时，由于分散、自身索赔金额不多等原因，许多中小投资者不想、不愿意或者客观上难以参加到相关的民事赔偿诉讼中来，绝大多数选择放弃了权利的救济。

就是在此前的全国第一例证券支持诉讼——“匹凸匹”虚假陈述民事损害赔偿支持诉讼案中，也仅有14名投资者提出索赔请求。业内人士表示，这凸显现行机制下，集体诉讼机制的缺失。

申明退出是核心要素

今年上半年，《证券法》修订草案（三审稿）公开征求社会公众意见。其间，共收到社会公众提出的4000多条意见，其中一些就要求加大对证券违法行为的处罚力度。在采访中，不少法律专家表示，希望把集体诉讼的“申明退出”这个最核心要素写进《证券法》。

集体诉讼制度的核心特点是不需要所有被侵权人一起参与诉讼，而是通过推选代表人，代表所有被侵权人提起诉讼，实现所有人共同获益的目的。

肖建华表示，与单独诉讼、共同诉讼或代表人诉讼不同，集体诉讼的核心在于“申明退出”机制，投资者不明确表示退出就视为集体成员，不用具体参与诉讼活动、承担诉讼成本，就能获得相应的赔偿，有利于解决受害者人数众多、维权不便的问题。

此外，集体诉讼还有利于提高证券纠纷的处理效率。证券集体诉讼将中小投资者集中起来，一次审结，全体适用，诉讼成本低、效率高。同时，也有利于促进上市公司规范经营，提高上市公司质量。由于集体诉讼通过统一法律适用，也能有效避免由不同法院、不同法官或在不同时期对相同事项作出不一致的裁决而减损法院的公信力。

同样，清华大学法学院教授汤欣建议，中国特色集体诉讼制度应考虑实行“默示加入”和“申明退出”机制，“目前的代表人诉讼制度需要投资者原告进行登记才可成为共同诉讼的一员，属于‘明示加入’机制，看上去和集体诉讼制度的‘申明退出’只是程序上的小区别，但在现实诉讼中的差别也非常明显”。

业内人士认为，建立证券集体诉讼制度是一项重大改革，需要立法先行。可以结合《证券法》修改，对证券集体诉讼的核心法律要素作出主要规定，具体制度规则由人民法院制定司法解释等。先在证券市场开展证券集体诉讼试点，成功积累经验后，再通过修改民事诉讼法普遍适用。

章武生提出，集体诉讼在各领域全面铺开的条件尚不成熟，应当从最容易推进的领域开始，这个突破口选在证券领域比较合适。

北京大学法学院教授彭冰表示，有关集体诉讼的许多具体制度和机制，在国际上已有比较成熟的经验，可以加以借鉴。同时，在有关制度设计和工作推进中，还要结合我国实际情况，做好“中国特色”相应安排，重点是采用受害人默示加入、申明退出的安排。

避免国外集体诉讼弊端

从国际经验看，集体诉讼制度常出现两个弊端，一是耗时长；二是被滥用。章武生认为，这些弊端可以用“中国特色”的制度安排进行规避，导致美国证券集团诉讼制度被滥用的因素在我国并不突出，也容易得到控制。

例如，公开的行政处罚及刑事判决可以相当程度上缓解原告的证明责任。我国看穿式的证券账户体系及交易信息技术可以节省大量的律师调查费用支出，等等。

集体诉讼在具体操作上会不会很复杂？章武生表示，我国证券领域已有先行赔付制度，并已成功运作。这证明随着证券交易电子化程度的提升，技术上已实现投资者损失计算的信息化，可以快速准确的确定受害人数、受害金额等。中国特色的集体诉讼会在多个部门和机构的配合下，引入智能化的辅助工作，把赔偿金额快速分配到原告投资者的股票账户中。

如何设计好中国特色的集体诉讼制度？章武生建议，要对“首席原告”的选任、代理律师的确定、案件受理、诉讼费用、责任承担以及和解协议执行等集体诉讼制度机制的主要内容，作出有针对性、符合中国国情的制度安排。在证券集体诉讼试行初期，可以积极发挥国家设立的证券投资者保护机构以及机构投资者作为“首席原告”的引领作用。

他进一步说，在试点阶段，作为注册制的配套制度，可以利用相关法院的专业优势，对证券集体诉讼案件，指定由证券交易所所在地有管辖权的中级人民法院管辖，先行先试。

风向标

普惠小微贷款利率总体呈稳中有降态势，银保监会表示

引导贷款利率保持在合理水平

本报北京11月20日讯 记者陆敏报道：中国银保监会今日披露今年前三季度小微企业金融服务情况。总体来看，银行业金融机构在缓解小微企业融资难、融资贵、融资慢等问题方面取得了积极成效。截至今年三季度末，全国小微企业贷款余额36.39万亿元，其中单户授信总额1000万元及以下的普惠型小微企业贷款余额11.31万亿元，较年初增长20.81%，比各项贷款增速高10.9个百分点。单户授信总额1000万元及以下的普惠型小微企业贷款户数2086.4万户，较年初增加363.16万户。

信贷投放显著增长，融资覆盖面不断扩大的同时，降利减费成果较为显著。今年以来，普惠型小微企业贷款利率总体呈稳中有降态势，前三季度新发放普惠型小微企业贷款利率6.75%，比2018年全年平均水平下降0.64个百分点。另外，贷款质量保持总体稳定，普惠型小微企业贷款不良率3.56%，控制在合理水平。

目前，银行服务小微企业效率正不断提升。许多银行使用数字技术，改进授信审批模型，通过大数据为客户画像，识别有效融资需求，优化风险管控，并通过互联网渠道为小微企业提供便捷的线上融资服务。

据悉，下一步，银保监会将坚持以深化金融供给侧结构性改革为主线，着力做好以下7个方面工作：一是增加金融机构的有效供给，引导银行持续下沉客户群体，提升金融服务覆盖面，增加小微企业信贷投放。二是加大结构性降成本力度，引导银行贷款利率继续保持在合理水平，规范银行服务收费，同时会同有关部门发挥国家融资担保基金的作用，引导降低融资担保费率。三是持续完善银行内部经营机制，指导银行细化授信尽职免责和差异化考核激励，健全基层“敢贷、愿贷”的专业化机制。四是推动商业银行贷款方式变革，督促银行以提升风险管理能力为立足点，注重审核第一还款来源，减少对抵质押品的过度依赖，逐步提高信用贷款占比，完善推广续贷业务，缓解资金周转难题。五是推动建立健全信用信息共享机制，推广完善以线上直连方式运用涉税数据信息、为小微企业提供金融服务的“银税互动”模式，用好全国信用信息共享平台、国际贸易“单一窗口”平台等企业信息资源，探索破解银企信息不对称难题。六是构建监管考核长效机制，研究制定小微企业金融服务监管考核评价体系，对银行服务小微企业的工作进行综合全面评价，形成系统化、制度化、规范化的考核评估机制。七是指导银行业在全国开展“百行进万企”融资对接工作，全面深入了解小微企业融资需求，提高服务主动性、针对性，让银行金融服务惠及更多小微企业。

9月末贷款余额3816.3亿元

北京小微融资规模增长快

本报讯 记者陈果静从中国人民银行营业管理部获悉：今年9月份北京地区金融机构企业贷款平均利率为4.58%，低于全国平均水平66个基点；新发放普惠小微企业贷款加权平均利率为5.77%，环比下降34个基点，同比下降88个基点。

小微企业融资规模明显增长。截至9月末，北京市金融机构普惠小微贷款余额3816.3亿元，同比增长36.1%，较同期各项贷款增速高27.8个百分点，较全国水平高12.8个百分点；比年初增加732.6亿元，同比多增236.2亿元；民营经济贷款余额1.47万亿元，同比增长9.7%，较各项贷款增速高1.4个百分点。

小微企业授信面有效扩大。截至9月末，小微贷款授信户数56.9万户，比年初增加12.4万户；其中普惠小微贷款授信户数56.1万户，比年初增加12.3万户。

货币政策工具导向作用进一步强化。今年以来，营业管理部累计向辖内金融机构发放再贴现365亿元，为去年同期2倍，超过八成的资金用于支持小微和民营企业。

银行贷款扶植特色产业发展

近日，拥有“中国紫菜之乡”美誉的福建省宁德市霞浦县迎来紫菜秋收。图为农业银行支持的紫菜生产企业正在加工生产紫菜产品。据介绍，为支持紫菜特色产业发展，农行福建霞浦县支行为800余户养殖户提供贷款8000多万元，助力当地百姓增收致富。 梁志强摄

中国东方资产管理股份有限公司深圳市分公司公开竞争性处置不良资产包公告

交易编号：COAMCSZ-TSKN-2019-01

中国东方资产管理股份有限公司深圳市分公司（以下简称“东方”）拟以公开竞争性出售方式处置以下资产（以下称为“标的资产”），资产编号：TSKN-201901。东方对佛山托斯卡纳房地产开发有限公司等4户债务人所享有的债权及其附属担保权益。截至2019年6月20日，该等债权项下未还债权金额合计人民币176490万元，其中未还本金人民币88232万元，债权利息及实现债权的费用等合计金额人民币88258万元；抵押物主要为位于广州、佛山、郑州、贵阳等地的房产及商住用地。标的资产具体情况详见附件。

特别提示：标的资产信息仅供投资者参考。就标的资产项下各笔债权及其附属担保权益的合法有效性及时效，租赁物、抵质押物及相关权利和权益的权属、现状、价值、可实现性等状况，以及债务人、担保人现状等，请投资者自行调查及判断，东方对此不作任何保证。

标的资产的意向投资者须为具有相应购买能力的、在中国境内依法注册并存续的公司、企业或其他经济组织或中国境内自然人[不包括台港澳籍、外国（地区）籍自然人]。投资人不得为中国国家公务员、金融监管机构工作人员、政法干警、金融资产管理公司工作人员、国有企业债务人管理人员以及参与本次资产处置工作的律师、会计师、评估师和财务顾问等中介机构人员等关联人或者上述关联人参与的非金融机构法人、参与标的资产处置的中国东方资产管理股份有限公司工作人员或者国有企业债务人或者受托资产评估机构负责人员等的直系亲属。

如投资者有意向了解有关标的资产的情况、注册程序、交易时间表等详情，请登录中国东方资产管理股份有限公司网站www.coamc.com.cn，阅读标的资产的《资产包公开竞争性出售交易邀请函》全文。

任何对标的资产处置交易持有异议者均可提出意见和/或异议。欢迎社会各界向东方提供债务人及担保人的资产线索和其他相关情况。

标的资产处置交易的联系人如下：

联系人：吴小姐 **电话：**0755-82211260

邮箱：wuwenjie@coamc.com.cn

地址：深圳市罗湖区建设路2016号南方证券大厦A、B座18楼

邮编：518001

对排斥、阻挠异议或征询的行为可向有关部门举报。

举报电话：010-66507825（中国东方资产管理股份有限公司监察审计部） 0755-82215576（我分公司纪检监察部门）

监督管理部门：财政部驻（深圳）财政监察专员办事处 电话：0755-88318989 中国银行保险监督管理委员会（深圳）监管局 电话：0755-88285111

本公告不构成一项要约。本公告有效期限自公告之日起13个工作日。

特此公告。

中国东方资产管理股份有限公司深圳市分公司

2019年11月21日

附件：标的资产清单 单位：人民币万元

序号	债务人	资产分布地区	本金	利息、违约金等	担保情况	金额占比（本金）	当前资产状况
1	佛山托斯卡纳房地产开发有限公司	佛山市	20239	20564	保证担保：广东利海集团有限公司、湖南利海房地产开发有限公司、谢海榆；抵押担保：佛山利海尖东半岛花园别墅38套	22.94%	经营不明
2	佛山托斯卡纳房地产开发有限公司	佛山市、广州市、贵阳市	14994	14626	保证担保：广东利海集团有限公司、谢海榆；抵押担保：佛山利海尖东半岛花园别墅8套、贵阳市南湖新区土地使用权141398平方米；广州市天源路冬忆街车位188个	16.99%	经营不明
3	湖南利海房地产开发有限公司	无	23000	27595	保证人：广东利海集团有限公司、广东利海置地集团有限公司、广州利海房地产开发有限公司；抵押全部注销	26.07%	经营不明
4	郑州利海农业有限公司	河南省中牟县	11999	9954	保证担保：广东利海置地集团有限公司、王建虎、何旺；抵押担保：河南省中牟县雁鸣湖景区国有土地使用权203647平方米	13.60%	经营不明
5	河南利海房地产开发有限公司	河南省郑州市、中牟县	18000	15519	保证担保：广东利海集团有限公司、谢海榆；抵押担保：河南省中牟县雁鸣湖景区土地使用权113151平方米；郑州惠济区鸿运路南、电厂路西路西商铺12套，合计建筑面积7413.73平方米	20.40%	经营不明

工行嘉兴分行深入推动普惠金融高质量发展

近年来，工行嘉兴分行在各级监管部门指导下，持续深耕普惠金融领域，聚焦融资场景多元化创新，贴近小微企业金融需求，不断深化金融供给侧结构性改革。截至2019年9月末，工商银行嘉兴分行累计服务普惠金融客户已达4700多户，普惠贷款余额超百亿元，较年初净增近40亿元，高于各项贷款的平均增幅。

在普惠金融服务过程中，工行嘉兴分行结合普惠融资客户资金需求“短频快”的特点，基于“专营机构、专业队伍、专属产品”的普惠金融综合服务体系，力拓线上、线下普惠贷款产品同步发展，旨在为小微企业、小微企业主、个体工商户、农户等群体解决融资难、融资贵的问题，重点打造经营快贷（信用类）、网贷通（抵质押类）和线上供应链融资三大产品体系，通过金融科技缓解银企信息不对称难题，满足小微企业不同场景融资需求。其中，“经营快贷”是“低门槛、纯信用”的小微专属融资产品，可实现真正意义上的“秒贷”；“e抵快贷”通过建立覆盖全国的押品数据库，实现线上一键即贷，随借随还；“线上供应链融资”以核心企业为依托，应用区块链和大数据技术，可实现上下游企业全链条融资。此外，工行嘉兴分行积极落实各项金融政策，在减费让利方面发挥了大行“头雁”效应。

（数据来源：工行嘉兴分行）

·广告

本版编辑 孟 飞